

各股市走势图 ..... 1  
股市短评 ..... 1  
主要经济数据公布 ..... 1  
主要新闻总结 ..... 1  
国际经济要闻 ..... 2  
大中华经济要闻 ..... 2  
企业要闻 ..... 2  
中港两地上市的H股股份 ..... 3  
免责声明 ..... 4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	17,297.94	-1.57	-2.03
H股	5,872.38	-1.65	-2.16
红筹	3,470.99	-1.16	2.19
HSC大型股	1,554.83	-1.52	-2.26
HSC中型股	3,661.47	-0.77	-0.34
AH股溢价	143.20	0.34	-0.15
沪深300	3,733.24	-1.13	-0.95
富时中国A50	12,093.45	-1.20	-0.31
上证180	8,001.67	-1.25	-0.05
上证380	5,746.22	-0.44	-1.22
台北加权	14,556.87	-1.50	0.74
日经225	28,162.83	-0.42	0.78
道琼斯	33,849.46	-1.45	0.31
标普500	3,963.94	-1.54	-0.04
纳斯达克	11,049.50	-1.58	-0.87
德国DAX 30	14,383.36	-1.09	0.02
富时100	7,474.02	-0.17	1.32
法国CAC 40	6,665.20	-0.70	0.46

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	76.57	-0.87	-3.96
纽约期金(美元/t oz)	1,741.00	0.04	0.08
标普高盛商品指数	603.41	-0.25	-2.49
CRB大宗商品期货价格指数	272.92	-0.12	-1.26
罗杰斯国际商品指数	3,769.92	-0.22	-1.08

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9260	1.40	(0.94)
美元兑人民币	7.2372	1.39	(1.37)
美元兑港元	7.8154	(0.02)	(0.44)
美元兑日元	138.72	(1.81)	(7.20)
欧元兑美元	1.0343	0.38	4.67
英镑兑美元	1.1971	0.72	4.38
澳元兑美元	0.6654	0.08	3.99

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8940	6.00	21.90
香港(10年期)	3.54800	(4.50)	(29.80)
美国(10年期)	3.68670	(6.92)	(32.56)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

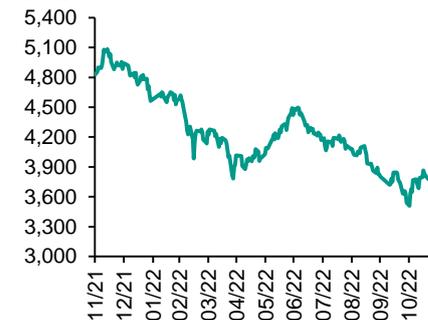
恒指走势图



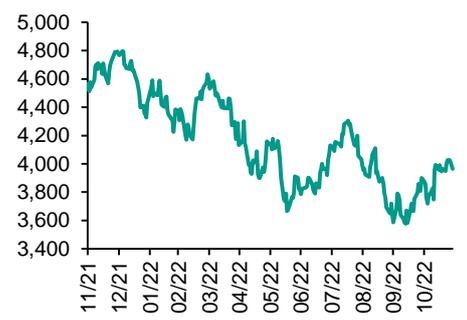
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨天美股三大指数均下跌, 其中纳斯达克指数跌幅较大。美国联储局官员发表鹰派言论, 指金融市场低估联储局明年大幅加息的可能性; 加上有国际投行指美股尚未反映衰退风险, 都拖累大市向下。昨天欧洲三大股指均下跌, 其中德国DAX30指数跌幅较大。昨天恒指及国指均下跌, 其中中国指跌幅较大。虽然周末前央行宣布降准, 但内地新增本土个案突破4万宗, 离岸人民币兑美元今早贬逾500点子, 后两消息对投资情绪产生不利影响, 权重地产股及科技股下跌, 拖累港股下挫。昨天上证综指及深成指均下跌, 其中上证综指跌幅较大。昨天沪股通北向净卖出41.70亿人民币, 南向净买入33.22亿港元; 深股通北向净买入4.11亿人民币, 南向净买入33.15亿港元。今天将公布美国9月FHFA房价指数月环比以及欧元区11月CPI 同比。

### 主要经济资料公布

国家/地区	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
欧元区	M3货币供应同比	10月	6.1%	5.1%	6.3%
美国	达拉斯联储储备银行制造业活动指数	11月	-21.0	-14.4	-19.4
加拿大	经常项目余额	第3季	-\$4.00b	-\$11.10b	\$2.65b
日本	失业率	10月	2.5%	2.6%	2.6%
日本	零售总额月环比	10月	1.0%	0.2%	1.5%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 中国证监会出台支持房企5措施, 恢复上市房企和涉房上市公司再融资
- 美联储强调加息行动会持续, 纽约联储行长称利率路径高于9月预期
- 中债信用增进据悉放松对房企发行担保债券的抵押物要求
- 欧洲央行行长暗示通胀尚未见顶, 加息行动未近尾声
- 信通院: 中国9月国内智能手机出货量同比下降4.6%
- OPEC+可能考虑进一步减产, 应对石油市场低迷
- 世贸组织: 出口订单下滑, 全球贸易增幅料进一步趋软
- 香港10月份出口连续第六个月下滑, 受全球需求放缓拖累

## 国际经济要闻

### 美联储强调加息行动会持续，纽约联储行长称利率路径高于9月预期

美联储决策者周一强调，他们将进一步提高借贷成本以遏制通胀，其中地位关键的纽约联储行长表示利率顶部会比他两个月前预测的更高。纽约联储行长John Williams在纽约一场活动结束后对记者表示，“劳动力市场和经济的需求比我预期的更强劲，潜在通胀率也更高，这说明政策利率路径会小幅高于9月时的预测”。(彭博)

### 欧洲央行行长暗示通胀尚未见顶，加息行动未近尾声

欧洲央行行长克里斯蒂娜·拉加德表示，如果通胀率已经见顶，她会感到出乎意料。这一表态暗示近期的加息行动尚未到收尾阶段。拉加德周一在布鲁塞尔对欧洲议会表示，“我也希望通胀率在10月见顶，但现实恐怕不能如我们所愿，关于通胀见顶的预测存在太多不确定性，特别是要考虑到高能源成本从批发水平向零售水平的传导。如果说通胀已经达到顶峰，我会感到惊讶”。(彭博)

### OPEC+可能考虑进一步减产，应对石油市场低迷

在全球石油市场疲软之际，石油输出国组织(OPEC)及其盟友可能在周日会议上考虑进一步减产。OPEC+上月意外宣布减产200万桶/日，招致美国总统拜登的强烈谴责。即便如此，随着中国防疫形势恶化，布伦特原油期货跌向每桶80美元，几乎抹去今年以来涨幅。OPEC+的代表们表示进一步减产可能是一个选项，而在本周之前他们预计OPEC+会停下脚步以评估减产的影响。(彭博)

### 世贸组织：出口订单下滑，全球贸易增幅料进一步趋软

世界贸易组织(WTO)表示，随着出口放缓、企业信心弱化，导致国际商务前景承压，进入2023年，全球贸易增幅可能放缓。根据周一发布的报告，WTO的周期性商品贸易晴雨指标从8月份发布的100跌至了96.2。100的基准暗示下一个季度的增幅符合中期趋势。WTO称，疫情前该指数上一次跌入“红色区域”是在2015年8月份的所谓新兴市场放缓期间，即暗示增幅低于趋势。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国证监会出台支持房企5措施，恢复上市房企和涉房上市公司再融资

中国将结束针对房地产开发商的一项重大股票融资禁令之一，以缓和房地产市场的低迷局面，允许上市房企发行股份，以偿还债务，进行并购。中国证监会周一在答记者问中，宣布调整优化五项措施，取消多年来限制房企发行股份的措施，以支持房地产市场“平稳健康发展”。(彭博)

### 中债信用增进据悉放松对房企发行担保债券的抵押物要求

知情人士称，中债信用增进投资股份有限公司对房企发行担保债券所需提供的抵押物要求有一定放松，抵押物可以是酒店，或者新开业的商场。同样的抵押物估值也将获得更高的融资额，抵押率有时可高于50%；还考虑欠发达地区的抵押物。(彭博)

### 信通院：中国9月国内智能手机出货量同比下降4.6%

中国工信部直属单位信通院公布，9月份国内市场智能手机出货量同比下降4.6%至1984.4万部。9月份5G手机出货量同比下降0.1%至1510.4万部，占同期手机出货量的72.2%。(彭博)

### 香港10月份出口连续第六个月下滑，受全球需求放缓拖累

香港政府统计处周一发布的数据显示，10月份出口货值同比下跌10.4%。跌幅高于彭博调查所得预估中值低8%，也高于9月份的9.1%。10月份进口同比下跌11.9%，超过彭博调查所得6.4%的预期降幅。(彭博)

## 企业要闻

### 国药集团称用于预防的抗新冠单抗鼻用喷雾剂在中国获批临床试验

国药集团中国生物新闻稿称，其开发的F61单克隆抗体鼻用喷雾剂获中国药监局临床试验批件，用于新冠病毒高暴露风险人群的预防。新闻稿称F61单抗针对SARS-CoV-2原型株及主要变异株具有广谱抗新冠病毒中和活性，针对目前流行的主要变异株Omicron BA.1、BA.1.1、BA.2、BA.3、BA.4/5、BF.7等保持高中和活性。(彭博)

### 一汽-大众暂停成都工厂和长春两条生产线的生产

大众汽车表示，零部件短缺是迫使一汽-大众成都工厂和长春工厂两条生产线停产的主要原因。大众汽车发言人表示，零部件短缺从上周初开始影响生产，复产日期不明，没有闭环运行的计划。(彭博)

### 融创中国将于12月8日举行董事会会议，以批准2021年度业绩

融创中国公告称，将于12月8日召开董事会会议，以批准截至2021年12月31日的年度经审计业绩。股票将继续停牌，直至另行通知。(彭博)

### 币圈又一家公司垮台，BlockFi在美国申请破产保护

根据在新泽西周提交的申请文件，BlockFi的资产和负债分别都在10亿至100亿美元之间，目前公司手头拥有现金约2.57亿美元，正在启动一项“内部计划以大幅降低包括劳动力成本在内的费用”。(彭博)

**中港两地上市的股份**

港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)	港股代码	股份名称	港股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	港股/A股 价比(%)
939	建设银行	4.59	3.40	0.40	-22.80	1635	大众公用	1.11	-	0.36	(66.56)
1398	工商银行	3.78	3.62	0.42	-17.83	753	中国国航	5.62	-	1.76	(46.60)
1288	农业银行	2.50	3.29	0.37	-19.43	670	东方航空	2.69	-	2.00	(50.61)
3988	中国银行	2.69	3.48	0.38	-20.27	1055	南方航空	4.23	-	1.31	(44.46)
1658	邮储银行	4.45	4.69	0.56	-6.57	1919	中远海控	7.89	0.98	0.53	(41.16)
3328	交通银行	4.32	3.42	0.32	-15.64	598	中国外运	2.48	4.06	0.49	(43.56)
3968	招商银行	35.00	6.13	1.02	0.94	2866	中远海发	1.02	2.12	0.44	(63.98)
998	中信银行	3.29	2.56	0.28	-37.60	1138	中远海能	7.87	-	1.14	(59.52)
6818	光大银行	2.27	2.67	0.27	-28.34	2880	大连港	0.65	8.77	0.37	(63.47)
2016	浙商银行	2.99	4.60	0.43	-6.89	6198	青岛港	3.56	4.90	0.59	(41.51)
1988	民生银行	2.53	3.15	0.17	-32.41	3369	秦港股份	1.07	4.66	0.32	(64.90)
6196	郑州银行*	1.11	2.53	0.16	-57.90	317	广船国际	7.99	107.30	0.70	(70.36)
3866	青岛银行*	3.46	6.83	0.62	-10.92	2039	中集集团*	5.60	28.76	0.61	(28.51)
1963	重庆银行	3.92	2.60	0.28	-48.09	1800	中国交建	3.69	3.25	0.23	(61.17)
3618	渝农商行	2.53	2.63	0.25	-34.31	390	中国中铁	4.22	3.48	0.39	(32.35)
2628	中国人寿	10.76	8.34	0.62	-70.28	1186	中国铁建	4.63	2.64	0.26	(44.93)
2318	中国平安	41.85	6.97	0.84	-6.85	1766	中国中车	3.07	8.18	0.54	(46.30)
2601	中国太保	16.28	5.38	0.64	-36.01	3898	时代电气	34.95	19.20	1.36	(41.72)
1336	新华保险	16.94	5.09	0.47	-42.51	3969	中国通号	2.46	7.20	0.58	(51.24)
1339	人保集团	2.51	4.18	0.46	-56.67	525	广深铁路	1.16	-	0.29	(48.84)
6030	中信证券	14.68	8.96	0.85	-28.82	177	宁沪高速	6.30	8.36	0.93	(26.59)
3908	中金公司	13.32	6.43	0.73	-67.79	548	深圳高速	6.17	5.05	0.69	(33.33)
6837	海通证券	4.47	5.75	0.33	-52.70	995	皖通高速	5.61	5.37	0.74	(26.13)
2611	国泰君安	8.70	5.58	0.52	-41.34	107	成渝高速	1.75	3.19	0.28	(58.53)
6806	申万宏源*	1.40	5.22	0.33	-68.14	2238	广汽集团	5.06	4.77	0.48	(58.83)
1776	广发证券*	10.84	8.32	0.70	-34.74	1211	比亚迪*	172.80	46.97	4.52	(35.02)
6886	华泰证券	8.51	6.54	0.51	-38.24	2333	长城汽车	9.35	7.98	1.11	(69.99)
6099	招商证券	7.45	6.29	0.62	-47.86	1839	中集车辆*	4.76	15.31	0.75	(46.43)
3958	东方证券	3.46	7.06	0.36	-62.92	2338	潍柴动力	9.64	16.63	1.09	(14.31)
6178	光大证券	5.08	6.44	0.39	-69.54	3606	福耀玻璃	31.70	20.34	2.87	(17.69)
6881	银河证券	3.59	3.83	0.38	-65.71	1108	洛阳玻璃	9.06	27.47	1.32	(61.45)
6066	中信建投	6.53	5.35	0.69	-74.77	6865	福莱特	19.42	20.23	2.80	(48.40)
1375	中州证券	1.13	40.68	0.35	-72.15	38	一拖股份	3.62	5.54	0.64	(73.07)
1456	国联证券	4.12	10.99	0.65	-62.62	1157	中联重科*	3.67	9.07	0.53	(40.55)
883	中国海油	10.06	3.87	0.81	-41.57	564	郑煤机	7.66	5.55	0.78	(44.93)
857	中石油	3.39	4.17	0.43	-38.85	1057	浙江世宝*	1.53	-	0.81	(85.16)
386	中石化	3.50	5.68	0.50	-27.50	1072	东方电气	14.30	14.03	1.20	(46.51)
338	上石化	1.21	32.22	0.42	-65.89	2727	上海电气	1.82	-	0.46	(59.77)
1033	石化油服	0.51	-	1.20	-76.26	2208	金风科技*	8.40	9.44	0.88	(33.31)
2883	中海油田	9.36	44.58	1.05	-50.07	187	京城机电	3.28	-	1.54	(80.00)
568	山东墨龙*	2.58	-	1.66	-45.46	2607	上海医药	12.26	6.78	0.64	(39.21)
1088	中国神华	22.95	5.82	1.07	-30.35	2196	复星医药	24.30	15.15	1.50	(36.87)
1898	中煤能源	6.66	3.93	0.62	-34.76	1513	丽珠医药*	25.80	12.15	1.66	(35.88)
1171	兖州煤业	24.20	3.45	1.42	-43.27	874	白云山	19.72	7.61	0.94	(37.06)
3996	中国能源建设	0.92	4.80	0.37	-64.96	719	新华制药*	5.14	8.67	0.80	(78.57)
1816	中广核*	1.80	8.56	0.79	-39.67	1349	复旦张江	2.82	23.15	1.26	(71.78)
902	华能国际	3.71	-	1.05	-58.80	1858	春立医疗	14.34	14.86	1.97	(45.47)
991	大唐发电	1.29	-	0.75	-60.50	6160	百济神州	107.00	-	3.97	(16.74)
1071	华电国际	3.06	-	0.70	-55.37	1877	君实生物*	31.45	-	4.03	(54.31)
916	龙源电力	9.30	13.20	1.15	-57.98	9995	荣昌生物	49.50	87.10	4.56	(38.01)
956	新天绿能	3.29	5.51	0.68	-71.36	6185	康希诺	97.50	22.48	2.88	(58.00)
1618	中国中冶	1.72	4.11	0.37	-52.39	9989	海普瑞*	5.17	29.05	0.61	(64.73)
2068	中铝国际	1.96	-	0.99	-67.27	2359	药明康德	71.90	21.97	4.38	(12.88)
347	鞍钢股份*	2.13	-	0.32	-27.55	3759	康龙化成*	41.60	27.42	4.51	(40.79)
323	马钢股份	1.60	-	0.37	-48.43	3347	泰格医药	69.25	-	-	(28.18)
1053	重庆钢铁	0.79	-	0.29	-55.60	6821	凯莱英*	90.50	-	-	(37.56)
2600	中国铝业	3.10	11.90	0.84	-35.35	6127	昭衍新药	34.00	29.07	2.34	(45.70)
358	江西铜业	10.64	5.79	0.49	-42.51	1880	中国中免	172.20	31.88	10.59	(13.67)
2899	紫金矿业	9.74	11.21	2.79	-6.29	168	青岛啤酒	66.85	21.92	3.23	(35.28)
1787	山东黄金	15.00	42.46	2.75	-33.72	553	南京熊猫	3.52	69.42	0.84	(69.13)
3993	洛阳钼业	3.37	9.76	1.32	-31.88	981	中芯国际	16.58	8.79	0.90	(61.87)
1772	赣锋锂业	62.00	6.56	2.97	-25.85	1385	复旦微电	36.45	32.23	7.41	(56.61)
9696	天齐锂业	61.00	22.77	5.79	-35.45	941	中国移动	51.60	7.83	0.79	(34.22)
914	海螺水泥	26.45	5.55	0.72	-11.18	728	中国电信	3.07	9.65	0.60	(32.63)
6655	华新水泥	7.74	2.77	0.55	-53.00	763	中兴通讯*	15.38	9.18	1.22	(40.78)
2009	金隅股份	0.94	3.57	0.19	-67.06	6869	长飞光纤	13.38	9.14	0.95	(64.80)
2202	万科*	14.58	6.82	0.64	-21.50	921	海信家电*	7.68	8.60	0.86	(43.37)
588	北京北辰	0.87	-	0.20	-62.70	6690	海尔智家	23.60	12.68	2.24	(7.59)
1528	美凯龙	2.39	8.92	0.18	-53.52	1812	晨鸣纸业*	2.39	80.54	0.36	(55.85)
1065	创业环保	2.98	4.99	0.54	-57.15	811	新华文轩	5.24	4.34	0.50	(53.06)
895	东江环保*	2.45	-	0.44	-62.17						

注\*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"\*"符号港股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

**农银国际业务发展部连络人**

**戴昕**

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8810

**农银国际机构销售部连络人**

**林青**

[sallylin@abci.com.hk](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

**伍华安**

[johnng@abci.com.hk](mailto:johnng@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8806

**农银国际研究部连络人**

**陈宋恩**

[philipchan@abci.com.hk](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto:stevechow@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告，请前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

**权益披露**

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与建设银行，交通银行，光大银行，中金公司，中国平安，

中信建投，浙商银行，农业银行，华泰证券，国泰君安，工商银行，中信银行，申万宏源，广发证券，招商证券，中国银行，中国人寿，药明康德，东方证券，民生银行，腾讯，万科有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

**免责声明**

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2022年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址：香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话：(852) 2868 2183